

# コメ先物 プライスレポート〔No.20〕

大阪堂島商品取引所

基準日：大阪コメ(2013.09.10)

東京コメ(2013.09.20)

公表日：2013.09.30

## 項目

### 1 コメ先物価格

- 1.1 東京コメ・限月一代データ
- 1.2 大阪コメ・限月一代データ
- 1.3 東京コメ・期間別・限月別データ
- 1.4 大阪コメ・期間別・限月別データ
- 1.5 相関係数

### 2 コメ先物価格の比較(東京コメ・大阪コメ)

- 2.1 東京コメ及び大阪コメの価格
- 2.2 東京コメ及び大阪コメの同一限月間価格差

### 3 投資商品との比較

- 3.1 価格推移グラフ等
- 3.2 騰落率等

\*本レポートに関するデータは一般紙、業界紙等の媒体を通じて公表されているものを一部使用しております。又、掲載情報の正確性については万全を期しておりますが、その正確性を保証するものではありません。利用者がレポートの情報をを用いて行う一切の行為について本所は何ら責任を負うものではありません。記載されている内容は作成時におけるものであり、将来のいて事前の予告なしに変更される場合がありますのでご了承ください。

# 1 コメ先物価格

## 1.1 東京コメ・限月一代データ

単位:円/60kg当たり

	2012年12月限	2013年01月限	2013年02月限	2013年03月限	2013年04月限	2013年05月限	2013年06月限	2013年07月限	2013年08月限	
始値(a)	15,900 (2012/06/21)	15,980 (2012/07/23)	15,000 (2012/08/21)	14,500 (2012/09/21)	14,990 (2012/10/22)	15,100 (2012/11/21)	15,000 (2012/12/21)	15,300 (2013/01/21)	15,080 (2013/02/21)	
高値(b)	15,900 (2012/06/21)	16,070 (2012/07/31)	15,610 (2012/09/04)	15,100 (2012/11/19)	15,300 (2013/01/17)	15,150 (2012/11/30)	15,300 (2013/01/16)	15,500 (2013/01/29)	15,170 (2013/02/21)	
安値(c)	14,500 (2012/12/18)	14,630 (2013/01/08)	14,390 (2013/02/19)	14,500 (2012/09/21)	14,290 (2013/04/18)	13,840 (2013/05/10)	13,500 (2013/06/03)	12,800 (2013/07/19)	12,650 (2013/07/25)	
納会値 又は終値(d)	14,530 (2012/12/20)	14,680 (2013/01/17)	14,400 (2013/02/20)	14,520 (2013/03/19)	14,290 (2013/04/19)	13,840 (2013/05/20)	13,500 (2013/06/20)	12,800 (2013/07/19)	12,650 (2013/08/20)	
平均値	α	15,294	15,111	14,922	14,892	14,980	14,998	15,018	15,072	-
	β	-	-	14,657	14,755	14,650	14,520	14,293	14,240	13,980
中央値	α	15,430	15,000	14,870	14,900	14,950	15,000	15,000	15,050	-
	β	-	-	14,740	14,770	14,560	14,580	14,290	14,090	14,070
標準偏差	α	381	338	148	121	97	91	133	153	-
	β	-	-	145	139	198	356	500	526	749
レンジ(b-c)	1,400	1,440	1,220	600	1,010	1,310	1,800	2,700	2,520	
騰落額(d-a)	-1,370	-1,300	-600	20	-700	-1,260	-1,500	-2,500	-2,430	
騰落率(d/a)	-8.6%	-8.1%	-4.0%	0.1%	-4.7%	-8.3%	-10.0%	-16.3%	-16.1%	
営業日数	127	121	122	119	121	117	135	132	124	
データ数	α	286	248	153	113	101	67	46	23	-
	β	-	-	39	153	285	393	531	651	741

単位:円/60kg当たり

	2013年09月限	2013年10月限	2013年11月限	2013年12月限	2014年01月限	2014年02月限
始値(a)	14,810 (2013/03/21)	14,800 (2013/04/22)	14,490 (2013/05/21)	14,030 (2013/06/21)	13,840 (2013/07/22)	12,360 (2013/08/21)
高値(b)	14,810 (2013/03/21)	14,800 (2013/04/22)	14,660 (2013/05/27)	14,070 (2013/06/28)	13,840 (2013/07/22)	13,120 (2013/09/03)
安値(c)	10,980 (2013/09/06)	12,220 (2013/08/22)	12,190 (2013/08/23)	12,200 (2013/08/22)	12,260 (2013/08/22)	12,360 (2013/08/21)
納会値 又は終値(d)	10,990 (2013/09/20)	12,470 (2013/09/20)	12,580 (2013/09/20)	12,650 (2013/09/20)	12,650 (2013/09/20)	12,650 (2013/09/20)
平均値	13,368	13,681	13,509	13,309	13,026	12,810
中央値	13,660	13,955	13,810	13,290	12,920	12,820
標準偏差	1,083	762	716	615	415	174
レンジ(b-c)	3,830	2,580	2,470	1,870	1,580	760
騰落額(d-a)	-3,820	-2,330	-1,910	-1,380	-1,190	290
騰落率(d/a)	-25.8%	-15.7%	-13.2%	-9.8%	-8.6%	2.3%
営業日数	127	105	87	64	44	22
データ数	759	630	522	384	264	132

〈注意〉

本頁の表は2013.02.08以前の値は旧東京穀物商品取引所のTICKデータ、及び2013.02.12以降の値は大阪堂島商品取引所の値を元に算出しており、表内のαは旧東京穀物商品取引所の値、βは大阪堂島商品取引所の値を表す。

※ 上記データの算出対象期間は、2013.03.21～2013.09.20までとしている。

# 1 コメ先物価格

## 1.2 大阪コメ・限月一代データ

単位：円/60kg当たり

	2012年12月限	2013年01月限	2013年02月限	2013年03月限	2013年04月限	2013年05月限	2013年06月限	2013年07月限	2013年08月限
始値(a)	15,390 (2012/06/11)	16,430 (2012/07/11)	16,300 (2012/08/13)	16,350 (2012/09/11)	15,290 (2012/10/11)	15,380 (2012/11/12)	15,260 (2012/12/11)	15,940 (2013/01/11)	16,130 (2013/02/12)
高値(b)	16,570 (2012/07/02)	16,430 (2012/07/11)	16,350 (2012/09/04)	16,360 (2012/09/11)	15,820 (2013/02/21)	16,000 (2013/01/16)	16,520 (2013/01/18)	16,700 (2013/01/18)	16,230 (2013/02/21)
安値(c)	14,800 (2012/12/04)	15,050 (2012/12/04)	15,150 (2012/12/04)	15,190 (2012/12/04)	14,660 (2013/03/26)	13,990 (2013/05/10)	13,450 (2013/06/06)	13,830 (2013/06/24)	13,000 (2013/07/19)
納会値(d)	14,910 (2012/12/10)	15,360 (2013/01/10)	15,600 (2013/02/08)	15,750 (2013/03/08)	14,670 (2013/04/10)	13,990 (2013/05/10)	13,540 (2013/06/10)	13,830 (2013/07/10)	13,000 (2013/08/09)
平均値	15,688	15,717	15,644	15,604	15,472	15,337	15,133	14,958	14,489
中央値	15,710	15,580	15,600	15,660	15,560	15,380	15,300	14,850	14,460
標準偏差	432	457	355	231	372	530	795	847	902
レンジ(b-c)	1,770	1,380	1,200	1,170	1,160	2,010	3,070	2,870	3,230
騰落額(d-a)	-480	-1,070	-700	-600	-620	-1,390	-1,720	-2,110	-3,130
騰落率(d/a)	-3.1%	-6.5%	-4.3%	-3.7%	-4.1%	-9.0%	-11.3%	-13.2%	-19.4%
営業日数	127	123	121	119	121	118	119	123	124
データ数	759	729	717	705	717	699	705	735	741

単位：円/60kg当たり

	2013年09月限	2013年10月限	2013年11月限	2013年12月限	2014年01月限	2014年02月限
始値(a)	15,470 (2013/03/11)	16,500 (2013/04/11)	14,620 (2013/05/13)	14,460 (2013/06/11)	14,490 (2013/07/11)	13,890 (2013/08/12)
高値(b)	15,470 (2013/03/11)	16,500 (2013/04/11)	14,960 (2013/05/14)	14,530 (2013/07/16)	14,520 (2013/07/16)	13,890 (2013/08/12)
安値(c)	11,990 (2013/08/29)	12,000 (2013/08/26)	12,120 (2013/08/23)	12,110 (2013/08/22)	12,180 (2013/08/22)	12,340 (2013/08/22)
納会値 又は終値(d)	11,990 (2013/09/10)	12,360 (2013/09/10)	12,460 (2013/09/10)	12,560 (2013/09/10)	12,610 (2013/09/10)	12,710 (2013/09/10)
平均値	13,919	14,134	13,954	13,757	13,491	13,018
中央値	13,990	14,390	14,270	13,990	13,890	12,865
標準偏差	881	906	787	767	728	487
レンジ(b-c)	3,480	4,500	2,840	2,420	2,340	1,550
騰落額(d-a)	-3,480	-4,140	-2,160	-1,900	-1,880	-1,180
騰落率(d/a)	-22.5%	-25.1%	-14.8%	-13.1%	-13.0%	-8.5%
営業日数	127	105	86	65	43	22
データ数	759	630	516	390	258	132

※ 上記データの算出対象期間は、2013.03.11～2013.09.10までとしている。

# 1 コメ先物価格

## 1.3 東京コメ・期間別・限月別データ

(単位:円)

期間	〔自〕 〔至〕	I	II	III	IV	V	VI
		2013年03月21日 2013年04月19日	2013年04月22日 2013年05月20日	2013年05月21日 2013年06月20日	2013年06月21日 2013年07月19日	2013年07月22日 2013年08月20日	2013年08月21日 2013年09月20日
2013年09月限	始値(a)	14,810	14,430	13,960	13,530	13,000	11,990
	高値(b)	14,810	14,440	14,160	13,850	13,000	11,990
	安値(c)	14,420	13,800	13,510	13,000	12,260	10,980
	終値(d)	14,420	13,950	13,530	13,000	12,260	10,990
	平均値	14,613	14,166	13,711	13,702	12,701	11,430
	中央値	14,670	14,180	13,530	13,850	12,660	11,750
	標準偏差	115	198	232	215	121	411
	月間レンジ(b-c)	390	640	650	850	740	1,010
	騰落額(d-a)	-390	-480	-430	-530	-740	-1,000
	騰落率(d/a)	-2.6%	-3.3%	-3.1%	-3.9%	-5.7%	-8.3%
2013年10月限	始値(a)		14,800	14,460	13,980	13,810	12,310
	高値(b)		14,800	14,560	14,050	13,810	12,630
	安値(c)		14,300	13,730	13,810	12,580	12,220
	終値(d)		14,450	13,980	13,810	12,580	12,470
	平均値		14,558	14,162	13,991	13,436	12,425
	中央値		14,510	14,085	14,000	13,500	12,440
	標準偏差		133	283	43	244	105
	月間レンジ(b-c)		500	830	240	1,230	410
	騰落額(d-a)		-350	-480	-170	-1,230	160
	騰落率(d/a)		-2.4%	-3.3%	-1.2%	-8.9%	1.3%
2013年11月限	始値(a)			14,490	14,030	13,830	12,300
	高値(b)			14,660	14,060	13,830	12,660
	安値(c)			13,780	13,830	12,570	12,190
	終値(d)			14,030	13,830	12,570	12,580
	平均値			14,204	14,012	13,355	12,478
	中央値			14,110	14,020	13,380	12,530
	標準偏差			291	44	300	140
	月間レンジ(b-c)			880	230	1,260	470
	騰落額(d-a)			-460	-200	-1,260	280
	騰落率(d/a)			-3.2%	-1.4%	-9.1%	2.3%

(4頁-7頁の見方)

期間別・限月別データは、一ヶ月毎の統計結果をまとめたものです。この結果を見ると、一ヶ月単位の相場水準、月間レンジ、騰落率等が分かります。

東京コメは2013年9月20日基準、大阪コメは2013年9月10日基準で、過去6か月間を統計の対象としています。

(期間VI)

・2013年9月限の月間レンジは1,010円で、一か月間の最大差損益は、建玉1枚で10.1万円(1,010円×100倍)と計算されます。

# 1 コメ先物価格

## 1.3 東京コメ・期間別・限月別データ(続)

(単位:円)

期間	〔自〕 〔至〕	I	II	III	IV	V	VI
		2013年03月21日 2013年04月19日	2013年04月22日 2013年05月20日	2013年05月21日 2013年06月20日	2013年06月21日 2013年07月19日	2013年07月22日 2013年08月20日	2013年08月21日 2013年09月20日
2013年12月限	始値(a)				14,030	13,840	12,300
	高値(b)				14,070	13,840	12,820
	安値(c)				13,840	12,570	12,200
	終値(d)				13,840	12,570	12,650
	平均値				14,035	13,355	12,603
	中央値				14,050	13,380	12,660
	標準偏差				49	302	154
	月間レンジ(b-c)				230	1,270	620
	騰落額(d-a)				-190	-1,270	350
	騰落率(d/a)				-1.4%	-9.2%	2.8%
2014年01月限	始値(a)					13,840	12,360
	高値(b)					13,840	12,930
	安値(c)					12,630	12,260
	終値(d)					12,630	12,650
	平均値					13,370	12,681
	中央値					13,390	12,720
	標準偏差					288	152
	月間レンジ(b-c)					1,210	670
	騰落額(d-a)					-1,210	290
	騰落率(d/a)					-8.7%	2.3%
2014年02月限	始値(a)						12,360
	高値(b)						13,120
	安値(c)						12,360
	終値(d)						12,650
	平均値						12,810
	中央値						12,820
	標準偏差						174
	月間レンジ(b-c)						760
	騰落額(d-a)						290
	騰落率(d/a)						2.3%

※ 上記データの算出対象期間は、2013.03.21～2013.09.20までとしている。

(期間VI)

- ・限月別騰落額を見ると、9月限は▲1,000円の下落ですが、10月限以降は160円～350円の上昇となっています。
- ・限月間価格差のうち、9月限と平成25年産米が受渡対象となる10月限の価格差は1,480円となっています。

# 1 コメ先物価格

## 1.4 大阪コメ・期間別・限月別データ

(単位:円)

期間	〔自〕 〔至〕	I	II	III	IV	V	VI
		2013年03月11日 2013年04月10日	2013年04月11日 2013年05月10日	2013年05月13日 2013年06月10日	2013年06月11日 2013年07月10日	2013年07月11日 2013年08月09日	2013年08月12日 2013年09月10日
2013年09月限	始値(a)	15,470	15,170	14,370	13,980	13,990	13,030
	高値(b)	15,470	15,170	14,370	13,990	13,990	13,030
	安値(c)	14,520	14,370	13,950	13,730	13,030	11,990
	終値(d)	15,170	14,370	13,980	13,990	13,030	11,990
	平均値	14,900	14,772	14,223	13,934	13,219	12,532
	中央値	14,910	14,810	14,350	13,980	13,030	12,800
	標準偏差	208	136	174	93	354	472
	月間レンジ(b-c)	950	800	420	260	960	1,040
	騰落額(d-a)	-300	-800	-390	10	-960	-1,040
	騰落率(d/a)	-1.9%	-5.3%	-2.7%	0.1%	-6.9%	-8.0%
2013年10月限	始値(a)		16,500	14,620	14,390	14,470	13,820
	高値(b)		16,500	14,760	14,470	14,510	13,820
	安値(c)		14,610	14,390	14,140	13,820	12,000
	終値(d)		14,620	14,390	14,470	13,830	12,360
	平均値		15,149	14,599	14,347	14,042	12,686
	中央値		14,960	14,630	14,370	13,950	12,360
	標準偏差		469	119	96	236	634
	月間レンジ(b-c)		1,890	370	330	690	1,820
	騰落額(d-a)		-1,880	-230	80	-640	-1,460
	騰落率(d/a)		-11.4%	-1.6%	0.6%	-4.4%	-10.6%
2013年11月限	始値(a)			14,620	14,460	14,480	13,820
	高値(b)			14,960	14,480	14,520	13,820
	安値(c)			14,450	14,090	13,830	12,120
	終値(d)			14,460	14,480	13,830	12,460
	平均値			14,639	14,362	14,071	12,779
	中央値			14,640	14,420	13,980	12,585
	標準偏差			118	122	228	581
	月間レンジ(b-c)			510	390	690	1,700
	騰落額(d-a)			-160	20	-650	-1,360
	騰落率(d/a)			-1.1%	0.1%	-4.5%	-9.8%

### (期間VI)

- ・2013年9月限の月間レンジは1,040円で、一カ月間の最大差損益は、建玉1枚で5.2万円(1,040円×50倍)と計算されます。
- ・限月間の価格差のうち、9月限と平成25年産米が受渡対象となる10月限の価格差は最も大きく370円となっています。

# 1 コメ先物価格

## 1.4 大阪コメ・期間別・限月別データ(続)

(単位:円)

期間	〔自〕 〔至〕	I	II	III	IV	V	VI
		2013年03月11日 2013年04月10日	2013年04月11日 2013年05月10日	2013年05月13日 2013年06月10日	2013年06月11日 2013年07月10日	2013年07月11日 2013年08月09日	2013年08月12日 2013年09月10日
2013年12月限	始値(a)				14,460	14,490	13,830
	高値(b)				14,520	14,530	13,830
	安値(c)				14,130	13,840	12,110
	終値(d)				14,490	13,840	12,560
	平均値				14,374	14,087	12,824
	中央値				14,435	13,990	12,650
	標準偏差				123	230	560
	月間レンジ(b-c)				390	690	1,720
	騰落額(d-a)				30	-650	-1,270
	騰落率(d/a)				0.2%	-4.5%	-9.2%
2014年01月限	始値(a)					14,490	13,890
	高値(b)					14,520	13,890
	安値(c)					13,880	12,180
	終値(d)					13,880	12,610
	平均値					14,097	12,912
	中央値					14,000	12,750
	標準偏差					220	550
	月間レンジ(b-c)					640	1,710
	騰落額(d-a)					-610	-1,280
	騰落率(d/a)					-4.2%	-9.2%
2014年02月限	始値(a)						13,890
	高値(b)						13,890
	安値(c)						12,340
	終値(d)						12,710
	平均値						13,018
	中央値						12,865
	標準偏差						487
	月間レンジ(b-c)						1,550
	騰落額(d-a)						-1,180
	騰落率(d/a)						-8.5%

※ 上記データの算出対象期間は、2013.03.11～2013.09.10まで。

# 1 コメ先物価格

## 1.5 相関係数

### 東京コメ

#### 価格相関

	2013年09月限	2013年10月限	2013年11月限	2013年12月限	2014年01月限	2014年02月限
2013年09月限						
2013年10月限		0.9598				
2013年11月限			0.9949			
2013年12月限				0.9973		
2014年01月限					0.9976	
2014年02月限						0.9149

#### 騰落率相関

	2013年09月限	2013年10月限	2013年11月限	2013年12月限	2014年01月限	2014年02月限
2013年09月限						
2013年10月限		0.5664				
2013年11月限			0.9212			
2013年12月限				0.9616		
2014年01月限					0.9901	
2014年02月限						0.9371

※ 東京コメの相関は、直近6ヶ月(2013.09.20以前)の帳入値に基づき作成したものの。

### 大阪コメ

#### 価格相関

	2013年09月限	2013年10月限	2013年11月限	2013年12月限	2014年01月限	2014年02月限
2013年09月限						
2013年10月限		0.9281				
2013年11月限			0.9960			
2013年12月限				0.9984		
2014年01月限					0.9992	
2014年02月限						0.9942

#### 騰落率相関

	2013年09月限	2013年10月限	2013年11月限	2013年12月限	2014年01月限	2014年02月限
2013年09月限						
2013年10月限		0.4506				
2013年11月限			0.8975			
2013年12月限				0.9688		
2014年01月限					0.9898	
2014年02月限						0.9800

※ 大阪コメの相関は、直近6ヶ月(2013.09.10以前)の帳入値に基づき作成したものの。

## 2 コメ先物価格の比較(東京コメ・大阪コメ)

### 2.1 東京コメ及び大阪コメの価格

#### ①基礎データ(全限価格)

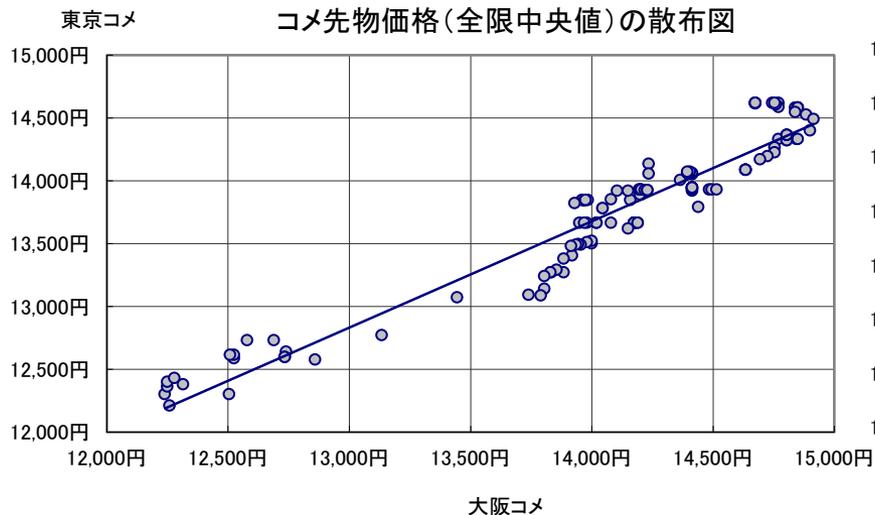
	東京コメ	大阪コメ
平均値	13,640	14,085
中央値	13,840	14,340
最頻値	13,690	13,030
標準偏差	785	802
最高値	14,780	16,200
最低値	10,980	11,990

※ 上記の表は、直近6ヶ月(東京コメ:2013.09.20以前、大阪コメ:2013.09.10以前)の帳入値に基づき作成したものです。

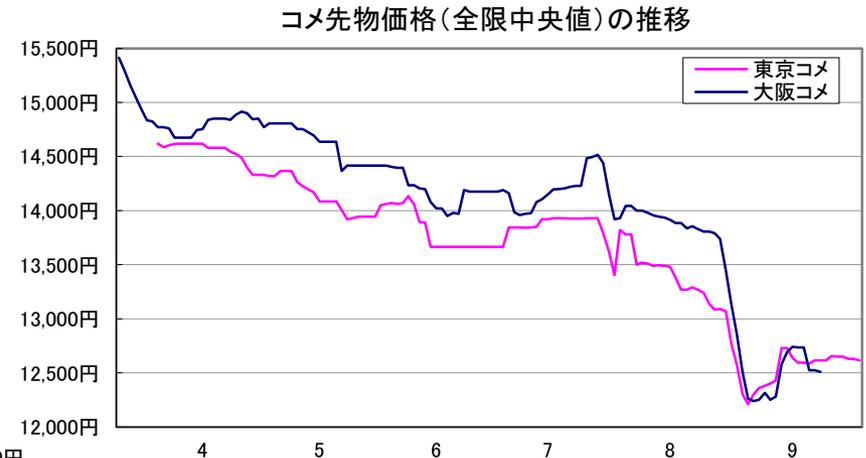
#### ②相関係数(東西同一限月間)

	価格相関	騰落率相関
13.9月限	0.9750	0.3009
13.10月限	0.9724	0.5864
13.11月限	0.9649	0.6475
13.12月限	0.9561	0.6893
14.1月限	0.9412	0.6912
14.2月限	0.8115	0.5301

※ 上記の表は、2013.03.21~2013.09.10の帳入値に基づき作成したものです。



※ 上記グラフは、2013.03.21~2013.09.10の帳入値に基づき作成したものです。



※ 上記の表は、直近6ヶ月(東京コメ:2013.09.20以前、大阪コメ:2013.09.10以前)の帳入値に基づき作成したものです。

## 2 コメ先物価格の比較(東京コメ・大阪コメ)

### 2.2 東京コメ及び大阪コメの同一限月間価格差

基礎データ

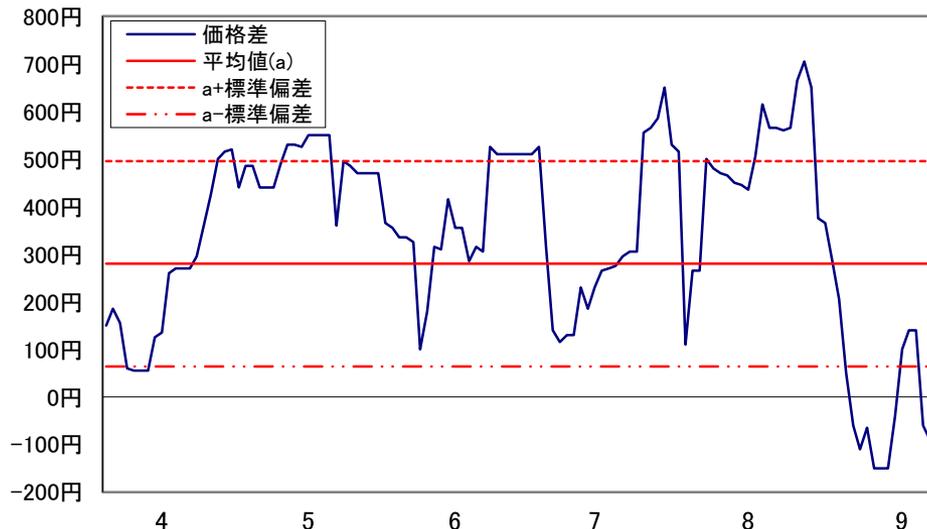
	価格差
平均値	280
中央値	300
最頻値	370
標準偏差	216
最高値	1,040
最低値	-290

同一限月間価格差の基礎データ

	13.9月限	13.10月限	13.11月限	13.12月限	14.1月限	14.2月限
平均値	351	257	307	272	269	-85
中央値	370	270	375	360	390	-170
最頻値	370	210	460	130	170	-170
標準偏差	224	217	222	261	320	141
最高値	1,040	600	690	710	780	150
最低値	-160	-290	-140	-240	-240	-250

※ 上表は、2013.09.10時点に建っている6限月の帳入値(直近6ヵ月)に基づき作成したもの。

東西コメと大阪コメ(全限中央値)の価格差推移



東京コメと大阪コメの同一限月間価格差の中心は280円で、その中心から±216円の範囲に価格差データが集中しています。価格差は先月よりも97円縮小しています。

左下グラフで、東京コメと大阪コメの価格差を見ると、価格差(基礎データ)の平均値を中心に、一定の範囲で価格差が拡大縮小する様子が見とれます。

価格差変動の観察は、スプレッド取引において重要です。また、スプレッド取引を検討する際は、東京コメ、大阪コメの価格水準や相関等も合わせてチェックしていくといいかと思われます。

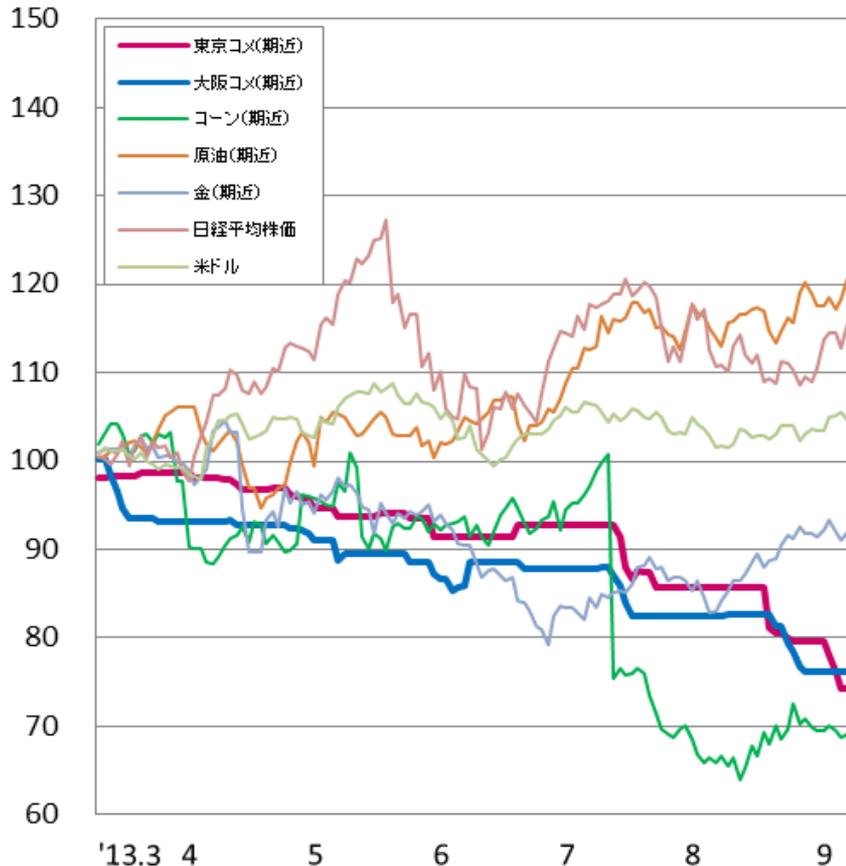
※スプレッド取引  
スプレッド取引とは、連動性の高い複数の商品の価格差を利用して利益を狙う取引の総称です。

※ 基礎データ及びグラフは、2013.03.21～2013.09.10の帳入値に基づき作成したもの。

### 3 投資商品との比較

#### 3.1 価格推移グラフ等

コメと投資商品の価格水準(直近6ヶ月)(基準:2013.03.08=100)



※各表およびグラフは、直近6ヶ月(2013.09.10以前)の帳入値に基づき作成したものである。  
(日経平均株価は終値)

相関係数

価格相関

	①	②	③	④	⑤	⑥	⑦
①東京コメ(期近)							
②大阪コメ(期近)	0.9643						
③CMEコーン(期近)	0.8507	0.8414					
④CME原油(期近)	-0.8395	-0.8529	-0.7949				
⑤東京金(期近)	0.4874	0.5484	0.4339	-0.5059			
⑥日経平均株価	-0.3270	-0.3898	-0.3071	0.3669	-0.3541		
⑦米ドル	-0.1801	-0.2320	-0.0906	0.0916	-0.1864	0.8411	

騰落率相関

	①	②	③	④	⑤	⑥	⑦
①東京コメ(期近)							
②大阪コメ(期近)	0.2822						
③CMEコーン(期近)	-0.0048	-0.0139					
④CME原油(期近)	0.1259	-0.0480	-0.0716				
⑤東京金(期近)	0.0611	-0.0551	-0.0300	0.2841			
⑥日経平均株価	0.0697	0.0195	-0.0443	0.2876	0.2906		
⑦米ドル	-0.0519	0.0515	-0.0533	0.1039	0.2007	0.2594	

※ 上記データの算出対象期間は、2013.03.11～2013.09.10までとしている。

左グラフ(直近6ヶ月間の価格水準)を見ると、コメは半年間で20%程度の下落が確認されます。

コメは、コーン(ドル建)との相関は高く、原油(ドル建)とは大きく逆相関の状態にあります。

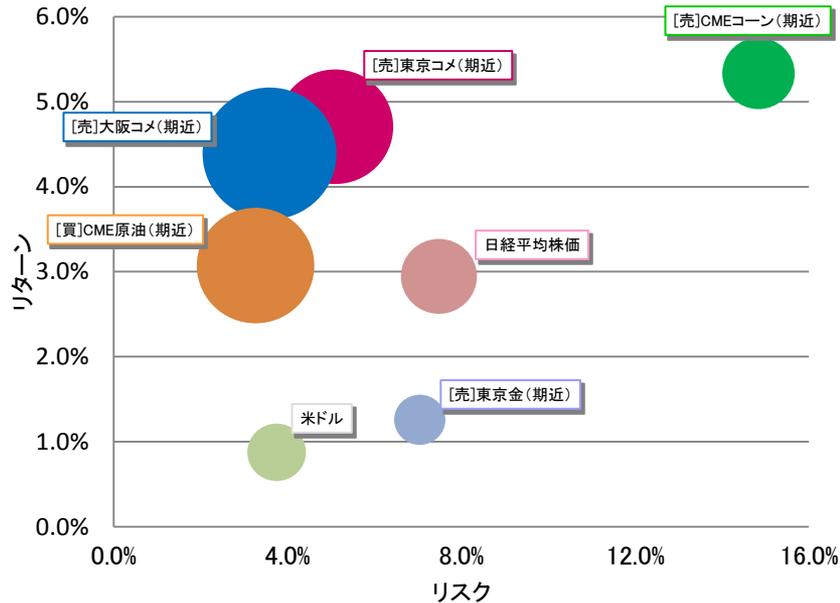
上表の相関係数を踏まえると、投資対象の一部にドメスティックな商品を組み込めば一定のリスク分散効果が期待できるのではないのでしょうか。

**相関係数(価格相関・騰落率相関)は、2つの変数の相互依存性の強さを測る尺度です。**例えば、X価格が上昇するとY価格も上昇するという関係が見出せたときは「正の相関がある」といい、X価格が上昇するとY価格は下落するという関係が見出せたときは「負の相関がある」といいます。

### 3 投資商品との比較

#### 3.2 騰落率等

リスク・リターンの関係(直近6ヶ月間の状況)



左グラフは、投資対象別のリスク、リターン及びシャープ・レシオを表しています。グラフ中の円の大きさは、投資効率を測るメジャーであるシャープ・レシオ(シャープR)の大きさを表しています。(円が大きいほど評価します。)

左グラフ・左下表を見ると、直近6ヶ月間でリスク・リターンのバランスが良い投資対象は、[売]大阪コメ、[買]原油、[売]東京コメの順であることが分かります。

右下表は、2013年8月9日を基準とした期間騰落率を表しています。

直近1か月の期間騰落率で最も大きく下落しているのは東京コメです。先月は全般的に下落基調でしたが、コメを以外の投資対象については、上昇に転じています。

リスク・リターンの関係(データ)

	リターン	リスク	シャープR
[売]東京コメ(期近)	4.706%	5.098%	0.923
[売]大阪コメ(期近)	4.390%	3.583%	1.225
[売]CMEコーン(期近)	5.334%	14.837%	0.359
[買]CME原油(期近)	3.073%	3.263%	0.942
[売]東京金(期近)	1.259%	7.043%	0.179
日経平均株価	2.946%	7.485%	0.394
米ドル	0.877%	3.748%	0.234

直近の期間騰落率(基準日: 2013.09.10)

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	12ヶ月
東京コメ(期近)	-13.2%	-18.7%	-25.7%	-22.1%
大阪コメ(期近)	-7.8%	-11.4%	-23.9%	-24.2%
コーン(期近)	0.8%	-28.4%	-32.9%	-40.0%
原油(期近)	5.9%	14.0%	19.6%	13.6%
金(期近)	8.7%	1.1%	-8.5%	1.3%
日経平均株価	5.9%	6.7%	17.4%	62.6%
米ドル	3.2%	2.2%	5.0%	27.2%

※リスク・リターンの関係について

- (1)1ヶ月毎の騰落率(大阪コメ納会日基準、終値ベース、6ヶ月間)に基づき算出しています。
- (2)算出に際し、投下資金、レバレッジ、無リスク金利等は含めていません。
- (3)結果は、計測期間や条件設定により変化するため、あくまでも参考程度と位置づけて下さい。

※直近の期間騰落率イメージ

$$\text{騰落率} = \frac{\text{基準日の価格}}{\text{1ヶ月前の価格}} \sim \frac{\text{基準日の価格}}{\text{12ヶ月前の価格}}$$